

# Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

**29° Rapporto periodico**  
Dati al 30 settembre 2021



**Ministero dello Sviluppo Economico**  
Direzione Generale per la Politica Industriale, l'Innovazione e le PMI

# SOMMARIO

Accesso gratuito e semplificato al Fondo di Garanzia per le PMI.....	3
<b>1. STARTUP INNOVATIVE</b> .....	4
1.1 Stato delle operazioni di finanziamento.....	4
1.2 Trend storico delle operazioni .....	5
1.3 Distribuzione territoriale.....	5
<b>2. PMI INNOVATIVE</b> .....	7
2.1 Modalità d'accesso .....	7
2.2 Principali evidenze .....	7
2.3 Distribuzione territoriale.....	8
<b>3. INCUBATORI CERTIFICATI</b> .....	10

## Accesso gratuito e semplificato al Fondo di Garanzia per le PMI

Il [decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179](#), convertito con modificazioni dalla legge 17 dicembre 2012, n. 221, ha previsto in favore di **startup innovative** e **incubatori certificati** una **modalità di attivazione semplificata, gratuita e diretta** del [Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese](#) (FGPMI), un fondo pubblico che facilita l'accesso al credito delle PMI attraverso la concessione di **garanzie sui prestiti bancari** ([decreto attuativo; guida alle modalità di utilizzo](#)).

Nello specifico, la garanzia copre fino all'**80%** del prestito erogato dall'istituto di credito alla startup innovativa o all'incubatore certificato, per un massimo di **2,5 milioni di euro**, ed è concessa **gratuitamente** e sulla base di criteri di accesso estremamente semplificati, in quanto **l'istruttoria beneficia di un canale prioritario**. Infatti, **il MedioCredito Centrale**, ente gestore del Fondo, **non opera alcuna valutazione del merito creditizio ulteriore rispetto a quella già effettuata dalla banca**. Inoltre, alle richieste di garanzia riguardanti queste tipologie d'impresa è riconosciuta priorità nell'istruttoria e nella presentazione al Comitato di gestione del Fondo. Gli istituti di credito non possono richiedere garanzie reali, assicurative e bancarie sulla parte del finanziamento garantita dal Fondo; tuttavia, sono titolati a richiedere all'imprenditore garanzie personali per l'intero ammontare del prestito.

Il DL "Liquidità", convertito in Legge 5 giugno 2020 n. 40, quale misura di contrasto all'emergenza pandemica, al fine di rafforzare ulteriormente l'azione di sostegno per l'accesso al credito delle imprese ha introdotto delle deroghe all'ordinario funzionamento del Fondo, innalzando la suddetta copertura dall'80% al 90% e l'importo massimo garantito da 2,5 a 5 milioni di euro.

Le modalità di intervento per le **PMI innovative** ricalcano l'impostazione appena descritta, con alcune specificità descritte nel paragrafo dedicato.

# 1. STARTUP INNOVATIVE

## 1.1 Stato delle operazioni di finanziamento<sup>1</sup>

Al terzo trimestre 2021 il Fondo ha gestito complessivamente **13.751 operazioni**. L'ammontare complessivo dei **finanziamenti potenzialmente mobilitati supera i due miliardi di euro (€2.479.102.938)**.

Le operazioni autorizzate dal Fondo ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto **11.788**, per complessivi **€1.934.443.143 erogati**.

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **6.074<sup>2</sup>**; tra esse, alcune hanno ricevuto più di un prestito (ragion per cui il totale delle operazioni tradottesi nella concessione di un finanziamento è significativamente maggiore). Complessivamente, **l'ammontare medio per singola operazione erogata è pari a €164.102**, valore stabile rispetto al precedente trimestre.

Di seguito si propone una panoramica delle operazioni in favore delle startup innovative (Tabella 1).

Tabella 1 - Operazioni del FGPMI in favore delle startup innovative (in euro)			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Prestiti estinti senza attivazione della garanzia	2.308	321.737.786	251.332.560
In regolare ammortamento	8.825	1.451.666.806	1.183.828.145
Ancora da perfezionare	330	88.850.290	74.025.333
Non perfezionate	1.633	455.809.504	360.311.785
Crediti in sofferenza	655	161.038.552	126.349.461
<b>Totale</b>	<b>13.751</b>	<b>2.479.102.938</b>	<b>1.995.847.284</b>

<b>Prestiti erogati<sup>3</sup></b>	<b>11.788</b>	<b>1.934.443.144</b>	<b>1.561.510.166</b>
-------------------------------------	---------------	----------------------	----------------------

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

<sup>1</sup> Eventuali discostamenti rispetto ai dati pubblicati da MCC sono da attribuire a differenti modalità di elaborazione. In particolare, la numerosità delle imprese innovative è individuata sulla base del sistema anagrafico delle imprese beneficiarie del Fondo di garanzia e degli elenchi riportati nell'apposito registro Unioncamere.

<sup>2</sup> Per un mero refuso, nella precedente edizione è stato riportato un numero di startup innovative beneficiarie più alto.

<sup>3</sup> I prestiti *effettivamente* erogati tengono conto anche delle operazioni che attualmente risultano in sofferenza.

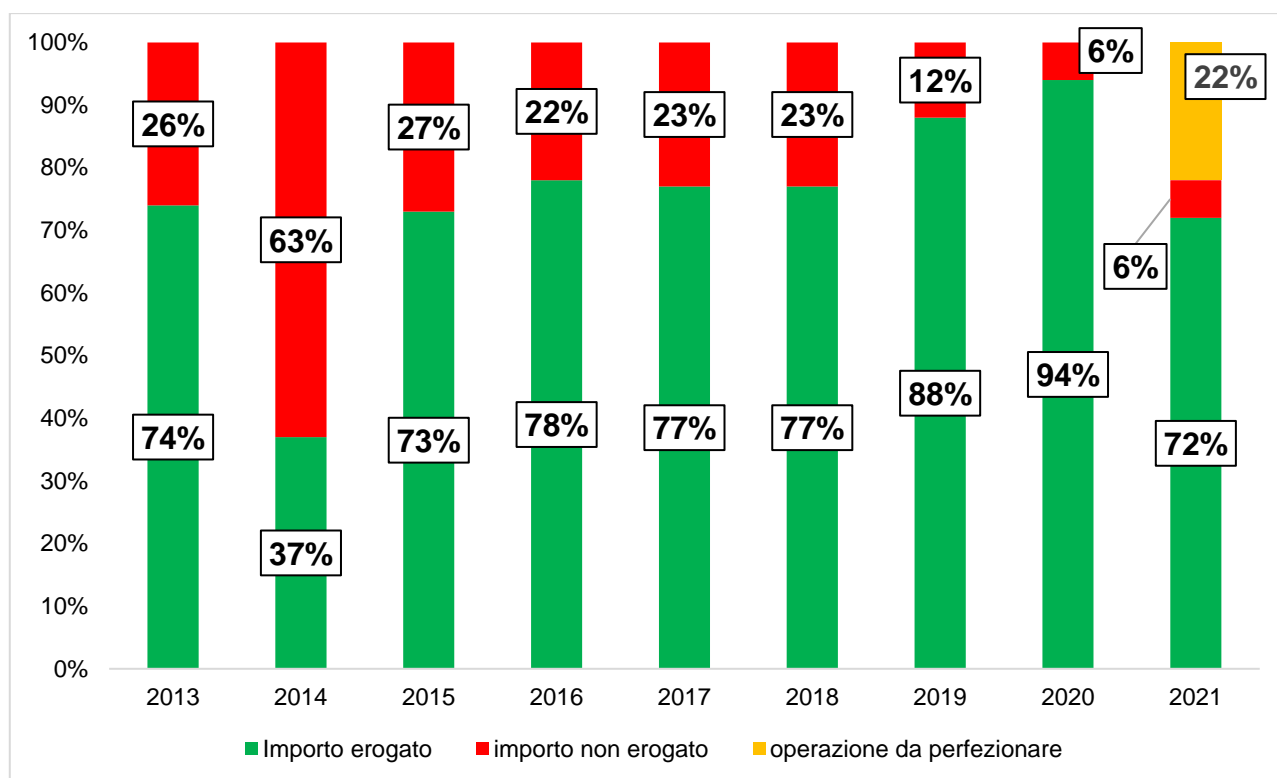
## 1.2 Trend storico delle operazioni

Rispetto all'ultima rilevazione le startup innovative hanno ricevuto **nuovi prestiti bancari per €71.322.970**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di 174 unità, mentre la durata media del finanziamento è di circa **62 mesi**.

**Nel terzo trimestre 2021, il FGPMI ha gestito 701 operazioni verso startup innovative.** Il totale dei finanziamenti potenzialmente mobilitati in detto trimestre si attesta intorno ai 100 milioni di euro. La maggior parte di questo ammontare (56 milioni di euro) risulta essere già stata erogata, mentre per la restante parte l'accordo tra l'istituto di credito e la startup innovativa è ancora in via di perfezionamento o l'operazione non è stata perfezionata.

Aggregando lo status delle operazioni per annualità e importo erogato ([Figura 1](#)) si può apprezzare in maniera più netta il trend di crescita nell'utilizzo dello strumento e nei finanziamenti verso le startup innovative.

**Figura 1 – Finanziamenti FGPMI per stato delle operazioni**



Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale (I dati del 2021 si riferiscono ai primi tre trimestri)

## 1.3 Distribuzione territoriale

L'accesso al Fondo di Garanzia per le PMI da parte delle startup innovative presenta evidenti squilibri sul piano della ripartizione territoriale: come è evidente dalle [Tabelle 2a-2b](#), la performance varia notevolmente da regione a regione. Tale disomogeneità non può essere ricondotta soltanto al numero assoluto di startup innovative presenti: anche il rapporto tra le imprese iscritte alla sezione speciale del Registro e quelle, tra esse, che hanno utilizzato lo strumento, mostra significative variazioni a livello territoriale.

Questa rappresentazione riflette un notevole **gap Nord-Sud nell'accesso allo strumento**: in linea generale, le regioni più popolate del Nord superano la media nazionale (589), mentre quelle del Centro, con l'eccezione del Lazio, e del Mezzogiorno, e ad esclusione della Campania, sono collocate o in prossimità o nettamente al di sotto di essa.

<b>Tabella 2a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati</b>	
<b>Regione</b>	<b>Importo totale (€)</b>
<b>Lombardia</b>	660.571.925
<b>Emilia-Romagna</b>	231.678.120
<b>Veneto</b>	177.178.479
<b>Piemonte</b>	115.959.897
<b>Lazio</b>	114.191.845
<b>Marche</b>	88.704.369
<b>Campania</b>	86.141.028
<b>Trentino-Alto Adige</b>	80.354.257
<b>Friuli-Venezia Giulia</b>	66.593.577
<b>Abruzzo</b>	66.487.738
<b>Umbria</b>	46.017.095
<b>Toscana</b>	41.541.664
<b>Sicilia</b>	41.463.908
<b>Puglia</b>	37.371.797
<b>Liguria</b>	36.638.208
<b>Calabria</b>	15.554.797
<b>Sardegna</b>	13.789.145
<b>Molise</b>	6.579.054
<b>Basilicata</b>	6.475.150
<b>Valle d'Aosta</b>	1.151.089
<b>Italia</b>	1.934.443.144

<b>Tabella 2b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni</b>	
<b>Regione</b>	<b>Operazioni</b>
<b>Lombardia</b>	3.348
<b>Emilia-Romagna</b>	1.456
<b>Veneto</b>	1.278
<b>Lazio</b>	852
<b>Piemonte</b>	761
<b>Campania</b>	708
<b>Marche</b>	433
<b>Trentino-Alto Adige</b>	403
<b>Sicilia</b>	403
<b>Toscana</b>	391
<b>Friuli-Venezia Giulia</b>	376
<b>Umbria</b>	302
<b>Abruzzo</b>	266
<b>Puglia</b>	260
<b>Liguria</b>	251
<b>Sardegna</b>	108
<b>Calabria</b>	87
<b>Basilicata</b>	50
<b>Molise</b>	38
<b>Valle d'Aosta</b>	17
<b>Italia</b>	11.788

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

## 2. PMI INNOVATIVE

### 2.1 Modalità d'accesso<sup>4</sup>

Con l'obiettivo di favorire la crescita di tutte le imprese innovative italiane, a prescindere dal loro livello di maturazione, il decreto-legge 3/2015 ha coniato la definizione di PMI innovativa ed esteso a beneficio di tale tipologia di impresa gran parte delle agevolazioni già attribuite alle startup innovative con il d.l. 179/2012. Tra queste, rientra l'accesso gratuito e semplificato al Fondo di Garanzia per le PMI, disciplinato dal [Decreto Ministeriale](#) del 23 marzo 2016.

Tuttavia, ai sensi delle nuove [disposizioni operative](#) del Fondo, applicabili per le domande presentate a partire dal 15 marzo 2019, le condizioni di accesso delle PMI innovative alla garanzia del FGPMI si discostano significativamente rispetto a quanto previsto per le startup innovative e gli incubatori certificati.

Fermo restando l'elemento della gratuità, che continua ad accomunare i due istituti, decade infatti quello dell'automaticità dell'intervento del Fondo: le PMI innovative sono ora soggette in ogni caso a una **valutazione del merito creditizio** da parte del Fondo.

Si specifica inoltre che, come già in passato, alle PMI innovative è negato *tout court* l'accesso al Fondo nel caso esse siano classificate nella fascia di merito creditizio più bassa (nella nuova scala, la quinta<sup>5</sup>).

Permane comunque un altro punto di completa omogeneità tra le due discipline: così come avviene per le startup, per le PMI innovative ammissibili la garanzia del FGPMI **copre sempre l'80% dell'operazione**, a prescindere dal rating dell'azienda – mentre per le altre società il livello di copertura è variabile e, non di rado, più basso.

### 2.2 Principali evidenze

Al terzo trimestre 2021 le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono 4.981 (oltre seicento in più rispetto alla precedente rilevazione), per un totale potenzialmente mobilitato di quasi un miliardo e mezzo di euro.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso una PMI innovativa sono **4.539**, valori ancora in aumento rispetto al secondo trimestre del 2021. Le operazioni hanno riguardato **1.263 imprese**.

L'ammontare effettivamente mobilitato è pari a **oltre un miliardo e trecento milioni di euro**, un incremento di **circa 100 milioni di euro** rispetto ai dati di fine giugno 2021.

---

<sup>4</sup> Eventuali discostamenti rispetto ai dati pubblicati da MCC sono da attribuire a differenti modalità di elaborazione. In particolare, la numerosità delle imprese innovative è individuata sulla base del sistema anagrafico delle imprese beneficiarie del Fondo di garanzia e degli elenchi riportati nell'apposito registro Unioncamere.

<sup>5</sup> A partire dal 2019 la rischiosità delle operazioni viene classificata sulla base di 5 fasce di rating, che sostituiscono il precedente sistema di scoring a 3 fasce.

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un prestito è pari a **€308.165**, mentre la durata media del finanziamento è di circa **51 mesi**.

Di seguito si propone una panoramica delle operazioni in favore delle PMI innovative (Tabella 3).

Tabella 3 - Operazioni del FGPMI in favore delle PMI innovative (in euro)			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	432	102.924.056	75.669.095
In regolare ammortamento	4.098	1.264.368.188	1.013.496.735
Ancora da perfezionare	148	41.795.467	34.116.667
Non perfezionate	294	83.698.848	63.310.917
Crediti in sofferenza	9	1.470.000	1.176.000
<b>Totale</b>	<b>4.981</b>	<b>1.494.256.559</b>	<b>1.187.769.414</b>
<b>Prestiti erogati<sup>6</sup></b>	<b>4.539</b>	<b>1.368.762.244</b>	<b>1.090.341.830</b>

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

## 2.3 Distribuzione territoriale

Per quanto riguarda la **distribuzione territoriale** (Tabelle 4a-4b), in tutte le 20 regioni si è concretizzato almeno un prestito verso PMI innovative facilitato dal Fondo.

Tabella 4a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati	
Regione	Importo totale (€)
Lombardia	406.050.395
Lazio	166.347.762
Emilia-Romagna	155.498.073
Campania	102.473.728
Veneto	94.285.097
Marche	91.823.070
Piemonte	74.957.405
Toscana	63.299.591
Puglia	46.260.543

Tabella 4b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	1.170
Emilia-Romagna	530
Lazio	476
Piemonte	368
Campania	339
Marche	339
Veneto	285
Puglia	194
Toscana	191

<sup>6</sup> I prestiti *effettivamente* erogati tengono conto anche delle operazioni che attualmente risultano in sofferenza.



<b>Sicilia</b>	31.020.589
<b>Abruzzo</b>	28.306.478
<b>Friuli-Venezia Giulia</b>	25.142.932
<b>Trentino-Alto Adige</b>	19.716.436
<b>Liguria</b>	18.286.558
<b>Sardegna</b>	16.292.863
<b>Umbria</b>	15.649.150
<b>Basilicata</b>	5.188.000
<b>Valle d'Aosta</b>	4.471.372
<b>Calabria</b>	2.675.704
<b>Molise</b>	1.016.500
<b>Italia</b>	1.368.762.244

<b>Sicilia</b>	141
<b>Friuli-Venezia Giulia</b>	99
<b>Abruzzo</b>	97
<b>Liguria</b>	86
<b>Trentino-Alto Adige</b>	66
<b>Umbria</b>	63
<b>Calabria</b>	32
<b>Sardegna</b>	28
<b>Valle d'Aosta</b>	23
<b>Basilicata</b>	10
<b>Molise</b>	2
<b>Italia</b>	4.539

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

### 3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al terzo trimestre 2021 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono **95**, per un totale potenzialmente mobilitato di circa **43 milioni di euro**.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso un incubatore certificato sono **84**, dirette verso **34** imprese.

La **durata media delle operazioni** per cui è stato erogato un finanziamento è di poco più di **59 mesi**. La Tabella 5 mostra le principali metriche.

Tabella 5 - Operatività del FGPMI in favore degli incubatori certificati (in euro)			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	19	9.480.000	7.234.000
In regolare ammortamento	63	27.843.392	22.521.516
Da perfezionare	0	0	0
Non perfezionate	11	3.881.797	3.151.543
Crediti in sofferenza	2	2.520.000	2.016.000
<b>Totale</b>	<b>95</b>	<b>43.725.189</b>	<b>34.923.059</b>

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale